

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan en baja, a la espera del reporte de GOOG, MSFT y AAPL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,1%, Dow Jones -0,2% y Nasdaq sin cambios), antes de los informes de ganancias trimestrales de varias compañías tecnológicas de mega capitalización. Alphabet, Microsoft y Apple presentarán resultados después de la apertura. JetBlue, UPS, General Electric y Starbucks también listos para publicar ganancias hoy.

La reunión de política monetaria de 2 días de la Reserva Federal también está comenzando. Los inversores esperan información sobre las perspectivas económicas del banco central. El Comité Federal de Mercado Abierto emitirá una declaración cuando concluya la reunión el miércoles, seguida de una conferencia de prensa del presidente Jerome Powell.

Cayeron las ventas de viviendas nuevas en junio. Se reduciría la confianza del consumidor del Conference Board en julio.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, debido a que los inversores continúan monitoreando las ganancias corporativas, junto con los daños provocados por el clima extremo y la propagación del Covid-19 en todo el continente.

Los informes de resultados están en el centro de atención para los inversores europeos, con Dassault Systemes, Moncler, Telecom Italia, Campari, Randstad, Reckitt Benckiser y FirstGroup entre los que informan el martes.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que continuó el sell off de las principales acciones tecnológicas chinas en Hong Kong tras la caída del lunes. Los temores regulatorios en torno al sector de la tecnología y la educación privada de China pesan sobre la confianza de los inversores.

El regulador antimonopolio de China anunció el lunes un conjunto de pautas para las plataformas de entrega de alimentos que incluían pagarle al personal de entrega al menos el salario mínimo local, una medida que podría afectar las ganancias de empresas como Meituan y Ele.me de Alibaba. Como consecuencia de los 50 anuncios regulatorios de China, las empresas de internet vienen perdiendo USD 700 Bn de market cap.

El dólar (índice DXY) opera estable, manteniéndose próximo a sus máximos recientes, ya que los inversores aguardan por la reunión de la Reserva Federal en busca de señales sobre las perspectivas de la política monetaria.

La libra esterlina registra un retroceso, ya que los primeros datos parecen mostrar un retroceso en los crecientes casos de Covid-19 en Gran Bretaña, a pesar de la eliminación de muchas restricciones sociales la semana pasada.

El yen sube, cuando las preocupaciones por la propagación de la variante delta del coronavirus y el nerviosismo en el mercado de valores de China impulsan la demanda de cobertura.

El petróleo WTI opera levemente en alza, cuando los inversores esperan que una menor oferta y la creciente vacunación ayuden a compensar cualquier impacto en la demanda debido al aumento global de casos de Covid-19.

El oro cae levemente, ya que los inversores se volvieron cautelosos antes de la reunión de la Reserva Federal, en busca de señales sobre cuándo el banco central podría frenar sus políticas monetarias flexibles.

La soja opera con marcadas subas, ya que el último informe semanal del USDA mostró que las condiciones de los cultivos se deterioraron inesperadamente en los últimos días.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves bajas, ya que la Reserva Federal está lista para iniciar su reunión de política monetaria de 2 días.

Los rendimientos de los bonos europeos registran un sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

## CORPORATIVAS

### ALIBABA (BABA)

Se ha unido a TESLA (TSLA), ADVANCED MICRO DEVICES (AMD) y APPLE (AAPL) entre las acciones que registraron el mayor interés en el foro r/WallStreetBets de Reddit.

### FACEBOOK (FB)

Podría permitir a los usuarios de sus visores de realidad virtual Oculus sincronizar sus datos de entrenamiento con la app Health de Apple.

### IBERDROLA (IBE)

La empresa energética dijo que había firmado un acuerdo con el Banco Europeo de Inversiones para un préstamo verde de 550 millones de euros (648 millones de dólares) para favorecer el desarrollo de las redes de distribución eléctrica en España.

## LATAM

Las expectativas para la inflación y las tasas de interés de Brasil en 2021 subieron a nuevos máximos, mostró el lunes una encuesta de economistas, y se espera que la tasa de referencia Selic del banco central alcance el 7,00% para fin de año.

La confianza del consumidor en Brasil subió en julio a un máximo de nueve meses, indicó un sondeo, un cuarto aumento consecutivo impulsado más por las expectativas futuras que por el ánimo en torno a la situación actual. El índice de confianza del consumidor de la Fundación Getulio Vargas (FGV) subió a 82,2 puntos desde 80,9 en junio, alcanzando el nivel más alto desde octubre del año pasado.

El Banco Central de Colombia mantendría estable su tasa de interés referencial en la reunión de política monetaria de este mes en un 1,75%, antes de comenzar a subirla en el siguiente encuentro, en septiembre. No obstante, las mejores perspectivas de crecimiento económico, sumadas a una presiones sobre la inflación que ponen en riesgo la meta de 3% para este año, llevarían al banco emisor a iniciar un pequeño ciclo alcista en la tasa de interés a partir de la siguiente reunión, en septiembre.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

**El Gobierno licitará mañana Letras del Tesoro en busca de ARS 165 Bn para cubrir vencimientos de la semana**

El Ministerio de Economía licitará mañana Letras del Tesoro en pesos con la intención de captar como mínimo ARS 165.000 M para cubrir vencimiento de la semana, y cerrar el mes con un *rollover* de 117%.

La recepción de las ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 horas del miércoles 28 de julio (T), y la liquidación de las ofertas aceptadas se efectuará el jueves 30 de julio (T+2).

Los bonos en dólares arrancaron la semana con ligeras caídas, en un marco de incertidumbre frente a las PASO que tendrán lugar el 12 de septiembre, de cara a las elecciones legislativas de noviembre. Además, las dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica en medio de la pandemia del coronavirus, aún siguen presentes.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 0,4% y se ubicó en los 1587 puntos básicos. otras.

Esto se dio a pesar que el Gobierno decidió utilizar el respaldo de los Derechos Especiales de Giro (DEGs) que dispondrá el FMI en el mes de agosto, para pagar con reservas del BCRA vencimientos de deuda con el organismo multilateral. De los USD 4.350 M que se recibirán en DEGs del Fondo, se tendrán que abonar cerca de USD 3.600 M entre septiembre y diciembre de este año. Por otra parte, el próximo lunes se prevé girar los USD 230 M comprometidos ante el Club de París, a cambio de la postergación hasta 2022 de vencimientos superiores a USD 2.000 M. El ingreso extra de DEGs será un asiento contable en las reservas que se concretará en los últimos días de agosto.

Hay otros USD 1.800 M a pagar al FMI, con vencimiento el 30 de diciembre próximo, que también serían afrontados con los DEG adicionales, siempre y cuando el Gobierno no logre antes cerrar el acuerdo que está negociando con el propio organismo.

Por su parte, los soberanos en pesos (en especial los atados al CER), cerraron con mayoría de alzas. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 0,2%, mientras que los de larga *duration* subieron en promedio 0,6%.

## RENTA VARIABLE:

### **El S&P Merval inició la semana con una suba de 1,1% (en línea con las bolsas externas)**

Con la atención puesta en los mercados cambiarios paralelos y en línea con los mercados de Wall Street, el mercado local de acciones comenzó la semana en alza, pero con muy bajo volumen de negocios.

Es así como el índice S&P Merval ganó el lunes 1,1% y cerró en los 65.530,88 puntos, tras haber registrado un máximo en forma intradiaria por encima de las 66.000 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 417,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.379,7 M (85% mayor respecto al de acciones). Continúa la preferencia de los inversores por acciones extranjeras.

Las acciones que tuvieron una mejor performance fueron las de: Loma Negra (LOMA) +3,2%, Central Puerto (CEPU) +2,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,4%, e YPF (YPFD) +2,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,5%, Transener (TRAN) -2%, Cablevisión Holding (CVH) -1,1%, y Ternium Argentina (TXAR) -0,9%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalió al alza la acción de Central Puerto (CEPU) +5,8%, seguida por Vista Oil & Gas (VIST) +5,6%, Adecoagro (AGRO) +4,7%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +3,8%, Ternium (TX) +3,6% y Loma Negra (LOMA) +3%, entre las más importantes.

## Indicadores y Noticias locales

### Caen ventas en supermercados, pero aumentan en shoppings durante mayo

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una caída de -2,6% YoY en mayo de 2021, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +421,3% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en febrero un total de ARS 7.461,1 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 110.723 M. El efecto de la pandemia sobre las decisiones de movilidad y de gasto de los hogares se sumó, además, a una caída del salario que fue de 2% real, para los trabajadores estables.

### Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,70 en julio

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en julio fue de 1,70 puntos, es decir, no registró cambios respecto a la medición previa. En términos interanuales el índice disminuyó 33%. El actual nivel de confianza es 14% inferior al de la última medición del gobierno anterior, correspondiente a diciembre de 2019, y 27% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020).

### Venta de inmuebles aumentó en CABA 73,6% MoM durante junio

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en junio una suba de 73,6% YoY. Fueron en total 2.439 escrituras por un monto total de ARS 23.233 M. Respecto a mayo de 2021 los actos escalaron en junio un 28,3% y volvieron a subir después de dos meses de descenso. En los seis meses ya transcurridos de 2021 creció 100,3% YoY la cantidad de escrituras.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 84 M y finalizaron en USD 43.027 M.

## Tipo de cambio

Los dólares bursátiles comenzaron la semana con ligeras subas, con brechas que tocaron máximos de 10 jornadas. De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) avanzó ayer 0,2% y se ubicó en los ARS 167,51, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 73,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) anotó un aumento de 0,2% (33 centavos) a ARS 166,81, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 72,8%.

Por su parte, el dólar mayorista aumentó doce centavos el lunes y cerró en ARS 96,54 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA terminó neutro en su intervención.

*La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciera de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.*